

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

k 30.6.2009

Názov fondu: **GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.**

| | | |
|------------------------------------|---|--|
| Dátum schválenia účtovnej závierky | Podpisy členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky | Podpis osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky a vedenie účtovníctva |
| 20.8.2009 | Ing. Jozef Paška Ing. Marian Kopecký Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. | Ing. Juraj Lipták Allianz – Slovenská d.s.s.,a.s. |

OBSAH

Súvaha

Výkaz ziskov a strát

Poznámky k účtovnej zavierke

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

SÚVAHA K 30. JÚNU 2009
(v EUR)

| Ozna- čenie | Položka | Č.r. | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|----------------|--|------|-------------------|-------------------|
| a | B | c | 1 | 2 |
| x | AKTÍVA | x | x | x |
| I. | Investičný majetok (súčet položiek 1 až 5) | 1 | 39 495 587 | 32 588 062 |
| 1. | Dlhopisy | 2 | 33 495 724 | 23 456 390 |
| a) | <i>bez kupónov</i> | 3 | 23 245 153 | 6 588 416 |
| b) | <i>s kupónmi</i> | 4 | 10 250 571 | 16 867 974 |
| 2. | Akcie | 5 | 0 | 0 |
| 3. | Podielové listy | 6 | 0 | 0 |
| a) | <i>otvorených podielových fondov</i> | 7 | 0 | 0 |
| b) | <i>Ostatné</i> | 8 | 0 | 0 |
| 4. | Krátkodobé pohľadávky | 9 | 5 999 863 | 9 131 672 |
| 5. | Deriváty | 10 | 0 | 0 |
| II. | Neinvestičný majetok (súčet položiek 6 a 7) | 11 | 977 884 | 974 705 |
| 6. | Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov | 12 | 320 240 | 963 722 |
| 7. | Ostatný majetok | 13 | 657 643 | 10 983 |
| | Aktíva spolu | 14 | 40 473 471 | 33 562 767 |

| Ozna- čenie | POLOŽKA | Č.r. | 30.06.2009 | 31.12.2008 |
|----------------|---|------|-------------------|-------------------|
| a | B | c | 1 | 2 |
| x | PASÍVA | x | x | x |
| I. | Závazky (súčet položiek 1 až 6) | 15 | 8 239 | 332 |
| 1. | Závazky voči bankám | 16 | 0 | 0 |
| 2. | Závazky z presunov, prestupov a iných výplat | 17 | 3 463 | 332 |
| 3. | Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti | 18 | 4 776 | 0 |
| 4. | Deriváty | 19 | 0 | 0 |
| 5. | Ostatné záväzky | 20 | 0 | 0 |
| II. | Vlastné imanie (súčet položiek 6 a 7) | 21 | 40 465 232 | 33 562 435 |
| 6. | Dôchodkové jednotky | 22 | 40 163 429 | 32 870 922 |
| 7. | Zisk alebo strata bežného účtovného obdobia | 23 | 301 802 | 691 513 |
| | Pasíva spolu | 24 | 40 473 471 | 33 562 767 |

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ZA 6 MESIACOV ROKU 2009
(v EUR)

| Ozna- čenie | Položka | Č.r. | 1.1.2009 – 30.06.2009 | 1.1.2008 – 30.06.2008 |
|----------------|---|------|--------------------------|--------------------------|
| a | B | c | 1 | 2 |
| 1. | Výnosy z úrokov (netto) | 1 | 499 973 | 601 268 |
| 1.1. | Úroky | 2 | 499 973 | 601 268 |
| 1.2. | výsledok zaistenia | 3 | 0 | 0 |
| 2. | Výnosy z podielových listov | 4 | 0 | 0 |
| 3. | Výnosy z dividend | 5 | 0 | 0 |
| 3.1. | Dividendy | 6 | 0 | 0 |
| 3.2. | výsledok zaistenia | 7 | 0 | 0 |
| 4./a. | Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi | 8 | (189 342) | (127 875) |
| 5./b. | Čistý zisk/(strata) z devízových operácií | 9 | 0 | 0 |
| 6./c. | Zisk/(strata) z derivátových operácií | 10 | 0 | 0 |
| 7./d. | Zisk/(strata) z operácií s iným majetkom | 11 | (1) | 0 |
| I. | Výnos z majetku vo fonde | 12 | 310 630 | 473 393 |
| e. | Náklady na dane | 13 | (896) | (1 257) |
| f. | Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady | 14 | (7 932) | 0 |
| II. | Čistý výnos z majetku vo fonde | 15 | 301 802 | 472 136 |
| g. | Náklady na financovanie fondu | 16 | 0 | 0 |
| g.1. | náklady na úroky | 17 | 0 | 0 |
| g.2. | zisky/straty zo zaistenia úrokov | 18 | 0 | 0 |
| g.3. | náklady na dane a poplatky | 19 | 0 | 0 |
| III. | Čistý zisk/strata zo správy majetku vo fonde | 20 | 301 802 | 472 136 |
| A. | Zisk alebo strata | 21 | 301 802 | 472 136 |

Poznámky na stranách 5 až 14 sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

POZNÁMKY K 30. JÚNU 2009

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O ÚČTOVNEJ JEDNOTKE

Vytvorenie a správa dôchodkového fondu

Dôchodkový fond GARANT konzervatívny dôchodkový fond, Allianz – Slovenská d.s.s., a. s. (ďalej len „dôchodkový fond“) vytvorila a spravuje dôchodková správcovská spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej len „správcovská spoločnosť“) na základe povolenia na vznik a činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti.

V zmysle § 56 zákona č. 43/2004 Z.z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o sds“), vedie dôchodková správcovská spoločnosť za seba a za každý dôchodkový fond oddelené samostatné účtovníctvo a zostavuje za seba a za každý dôchodkový fond účtovnú závierku.

Dôchodkový fond nemá právnu subjektivitu.

Založenie

Správcovská spoločnosť bola založená bez výzvy na upisovanie akcií zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice N 281/04, N.z. 45259/04 zo dňa 26.5.2004. Do obchodného registra bola správcovská spoločnosť zapísaná dňa 28.9.2004 pod číslom 3425/B, oddiel Sa.

Dôchodkový fond bol založený dňa 1.1.2005 a vytvorený pripísaním prvého príspevku na bežný účet dôchodkového fondu u depozitára dňa 22.3.2005.

Hlavná činnosť

Predmetom činnosti správcovskej spoločnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov na vykonávanie starobného dôchodkového sporenia v zmysle zákona o sds.

Správcovská spoločnosť vykonáva svoju činnosť na území Slovenskej republiky.

Správcovská spoločnosť je 100% dcérskou spoločnosťou spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku. Materskou spoločnosťou skupiny je Allianz Societas Europaea (ďalej „Allianz SE“), Koeniginstrasse 28, D-80802 Mníchov, Nemecko, v sídle ktorej je možné získať konsolidovanú účtovnú závierku skupiny.

Dôchodkový fond Garant je konzervatívny dôchodkový fond, v ktorom sú zastúpené len konzervatívne investície vo forme dlhopisových a peňažných investícií.

Fond je orientovaný na investovanie dlhových cenných papierov denominovaných najmä v eurách pri nízkej miere rizika.

Majetok v dôchodkovom fonde sa môže použiť len na dlhopisové a peňažné investície.

Depozitárom fondu je Tatra banka, a.s.

Členovia predstavenstva a dozornej rady správcovskej spoločnosti k 30.6.2009:

| Predstavenstvo | |
|-----------------------|--|
| Predseda: | Ing. Jozef Paška |
| Členovia: | Ing. Peter Karcol Ing. Marian Kopecký |
| Dozorná rada | |
| Predseda: | Ing. Todor Todorov |
| Podpredseda: | Ing. Miroslav Pacher |
| Člen: | Mgr. Miroslav Kočan |

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

B. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

Východiská pre zostavenie účtovnej zvierky

Účtovná zvierka bola zostavená na základe predpokladu ďalšieho nepretržitého trvania dôchodkového fondu (ang. going concern).

Účtovná zvierka dôchodkového fondu, ktorá pozostáva zo súvahy k 30. júnu 2009, výkazu ziskov a strát za obdobie 1.1.2009 až 30.6.2009 a poznámok k účtovnej zvierke bola zostavená ako riadna účtovná zvierka na základe účtovníctva vedeného v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov a v súlade s príslušnými opatreniami MF SR, najmä Opatrením Ministerstva financií Slovenskej republiky z 13. decembra 2007 č. 25835/2007-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní a označovaní položiek účtovnej zvierky, obsahom vymedzení týchto položiek a rozsahu údajov určených z účtovnej zvierky na zverejnenie, o rámcovej účtovej osnove a postupoch účtovania pre podielové fondy, dôchodkové fondy a doplnkové dôchodkové fondy.

Účtovná zvierka bola zostavená za obdobie od 1.1.2009 do 30.6.2009 na princípoch časového rozlíšenia nákladov a výnosov a historických cien, s výnimkou cenných papierov oceňovaných reálnou hodnotou.

Účtovná zvierka fondu k 31.12.2008 bola schválená valným zhromaždením správcovskej spoločnosti dňa 8.6.2009.

Použité nové účtovné metódy a zásady, dôvod ich uplatnenia a vplyv na výsledok hospodárenia a čistý majetok fondu

Od 1.1.2009 vstúpila Slovenská republika do Eurozóny a slovenská koruna (SKK) bola nahradená novou platnou menou eurom (EUR). Ako dôsledok Spoločnosť prekonvertovala od tohto dátumu svoje účtovníctvo na EUR a takisto účtovnú zvierku zostavila v EUR. Porovnateľné údaje sú prepočítané konverzným kurzom 30,1260 SKK/EUR.

Účtovné zásady a účtovné metódy použité pri zostavovaní účtovnej zvierky

Nasledovné účtovné zásady a metódy boli účtovnou jednotkou pri zostavovaní účtovnej zvierky aplikované konzistentne:

(1) Deň uskutočnenia účtovného prípadu

V závislosti od typu transakcie je dňom uskutočnenia účtovného prípadu najmä deň vykonania platby, deň zúčtovania príkazu bankou, deň pripísania peňažných prostriedkov od Sociálnej poisťovne na účet fondu, deň, v ktorom dôjde k nadobudnutiu vlastníctva a k zániku vlastníctva, deň vzniku pohľadávky alebo záväzku a deň, v ktorom dôjde k ďalším skutočnostiam, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré nastali, prípadne o ktorých sú k dispozícii potrebné doklady a ktoré tieto skutočnosti dokumentujú, alebo ktoré vyplývajú z vnútorných podmienok spoločnosti alebo z osobitných predpisov.

Pri účtovaní nákupu alebo predaja cenných papierov s obvyklým termínom dodania (spotové operácie) je dňom uskutočnenia účtovného prípadu deň dohodnutia obchodu s cenným papierom.

(2) Prepočet cudzej meny

V účtovnom období neboli realizované žiadne operácie v cudzích menách.

(3) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov (prostriedky na bežných a vkladových účtoch splatné do 24 hodín) sa účtujú v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty položiek.

(4) Krátkodobé pohľadávky

Krátkodobé pohľadávky sa účtujú pri ich vzniku v nominálnych hodnotách. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou. Časové rozlíšenie úrokových výnosov je súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok.

(5) Dlhové a majetkové cenné papiere

Cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú na základe zámeru, s ktorým boli obstarané, zaradené do portfólia cenných papierov určených na obchodovanie. Všetky cenné papiere v portfóliu fondu sú účtované v okamihu dohodnutia obchodu. Každý nákup a predaj cenných papierov, ktorý si vyžaduje dodanie v lehote ustanovenej nariadením alebo trhovými zvyklosťami („obvyklý“ nákup a predaj) sa vykazuje ako pohotová operácia. Obchody s cennými papiermi, ktoré nespĺňajú podmienku obvyklého vyrovnania na príslušnom trhu cenných papierov, sa účtujú ako finančné deriváty (termínové operácie).

V zmysle zákona o účtovníctve sú cenné papiere prvotne účtované v obstarávacej cene vrátane nákladov súvisiacich s ich obstaraním. Nakoľko zákon o sds ustanovuje, že v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu sú zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde (teda aj náklady súvisiace s obstaraním cenných papierov), cenné papiere obstarané do majetku dôchodkového fondu sú pri ich obstaraní účtované bez súvisiacich nákladov.

Zmeny reálnych hodnôt týchto cenných papierov sa účtujú na príslušnom účte účtovej skupiny 61 – Náklady na finančné činnosti, alebo na príslušnom účte účtovej skupiny 71 – Výnosy z finančných činností a vykazuje sa ako „Čistý zisk / (strata) z operácií s cennými papiermi“ vo výkaze ziskov a strát.

Obstarávacia cena dlhových cenných papierov zahŕňa pohľadávky z časovo rozlíšených úrokov z kupónov. Pri dlhových cenných papieroch sa ich ocenenie zvyšuje o postupne dosahovaný úrok, ktorý je vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery. Prémia alebo diskont pri dlhových cenných papieroch sa účtuje ako úrokový náklad alebo výnos odo dňa obstarania cenného papiera do dňa predaja alebo splatnosti metódou efektívnej úrokovej miery.

Úrokové výnosy a náklady sa vykazujú v riadku „Výnosy z úrokov (netto)“ výkazu ziskov a strát.

Ocenenie jednotlivých cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde je uskutočňované v súlade s vyhláškou č. 48/2005 Z.z. o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a o spôsobe určenia hodnoty cenných papierov v majetku v dôchodkovom fonde (ďalej len „vyhláška“), najmä podľa ust. § 3 a 4 tejto vyhlášky.

Reálna hodnota cenného papiera sa určuje ako trhovú cenu vyhlásenú najneskoršie ku dňu ocenenia, ak je nesporné, že za trhovú cenu je možno cenný papier predať; pri dlhovom cennom papieri je táto cena vrátane dosiahnutého úrokového výnosu. V prípade cenných papierov, pri ktorých neexistuje referenčná trhovú cenu z verejného trhu cenných papierov, je použité ocenenie podľa priemeru z kotácií referenčných trhov (zverejnené v systéme Reuters a/alebo Bloomberg). Ak hodnotu cenného papiera nie je možné určiť opísaným spôsobom, jeho hodnota je v súlade s ustanoveniami zákona o sds a vyhlášky určená správcovskou spoločnosťou inými všeobecne uznávanými metódami oceňovania. Pri použití týchto metód sú zohľadnené aktuálne úroveň úrokových sadzieb pre finančné nástroje s rovnakými alebo porovnateľnými charakteristikami, bonita emitenta oceňovaného cenného papiera, jeho zostatková doba splatnosti a mena, v ktorej sú denominované platby plynúce z vlastníctva tohto cenného papiera. Ak nie je možné ani takto určiť reálnu hodnotu trhovú cenu, reálna hodnota sa určí kvalifikovaným odhadom.

(6) Ostatné pohľadávky a záväzky

Ostatné pohľadávky a záväzky sa účtujú v nominálnych hodnotách. Ocenenie pohľadávok sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky. Prípadné úrokové výnosy alebo náklady súvisiace s pohľadávkami alebo záväzkami sú súčasťou účtovnej hodnoty týchto pohľadávok a záväzkov.

(7) Náklady

V zmysle § 63 ods. 8 zákona o sds sú v odplate správcovskej spoločnosti za správu dôchodkového fondu zahrnuté náklady správcovskej spoločnosti spojené so správou majetku v dôchodkovom fonde okrem daní vzťahujúcich sa na majetok v dôchodkovom fonde. Vzhľadom na vyššie uvedené, sú na ťarchu dôchodkového fondu účtované len náklady na finančné činnosti (najmä realizované straty z operácií s cennými papiermi a úrokové náklady).

(8) Výnosy

Výnosy dôchodkového fondu tvoria najmä úrokové výnosy z dlhových cenných papierov, z prostriedkov na vkladových a bežných účtoch a realizované zisky z operácií s cennými papiermi.

(9) Uvádzanie hodnôt v účtovnej zavierke

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

Hodnoty položiek účtovnej zvierky sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak. Záporné hodnoty v súvahe, výkaze ziskov a strát a v poznámkach a hodnoty nákladov alebo strát vo výkaze ziskov a strát sú uvedené v zátvorkách.

C. PREHLAD O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
(v EUR)

| | Pozn. | Bežné účtovné obdobie | Predchádzajúce účtovné obdobie |
|--|-------|-----------------------|--------------------------------|
| Peňažné toky z prevádzkových činností | | | |
| Zisk/(strata) pred daňou z príjmu | | 301 802 | 691 513 |
| Úpravy o: | | | |
| Úrokové výnosy | | (499 973) | (1 251 385) |
| Peňažné toky z prevádzkových činností pred zmenami prevádzkových aktív a pasív | | (198 170) | (559 873) |
| (Zvýšenie)/zníženie prevádzkových aktív: | | | |
| Cenné papiere (dlhopisy, akcie a podielové listy) | | (10 139 947) | (7 787 711) |
| Krátkodobé pohľadávky | | 3 116 957 | 1 002 017 |
| Deriváty | | - | - |
| Ostatný majetok | | (646 661) | (10 983) |
| Zvýšenie/(zníženie) prevádzkových pasív: | | | |
| Závazky voči bankám | | - | - |
| Závazky z presunov, prestupov a iných výplat | | 3 131 | (3 642) |
| Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti | | 4 776 | (4 707) |
| Deriváty | | - | - |
| Ostatné záväzky | | - | - |
| Prijaté úroky | | 615 437 | 1 059 088 |
| Prijaté dividendy (z akcií a podielových listov) | | - | - |
| Odplata za správu fondu | | (141 891) | (224 898) |
| Odplata za vedenie účtov sporiteľov | | (59 127) | (112 736) |
| Peňažné toky z prevádzkových činností | | (7 445 494) | (6 643 445) |
| Peňažné toky z investičných činností | | | |
| Prostriedky získané zlučením s KDF PDS | | - | - |
| Peňažné toky z finančných činností | | | |
| Príspevky na účty sporiteľov | | 6 147 444 | 11 318 352 |
| Presuny, prestupy a iné výplaty | | 654 568 | (3 754 367) |
| Peňažné toky z finančných činností | | 6 802 012 | 7 563 986 |
| Kurzové rozdiely z prepočtu peňažných prostriedkov, ktorých ocenenie je vyjadrené v cudzej mene | | | |
| Peňažné toky spolu | | (643 482) | 920 541 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku obdobia | | 963 722 | 43 181 |
| Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci obdobia | | 320 240 | 963 722 |

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

D. PREHLAD O ZMENÁCH V ČISTOM MAJETKU FONDU K 30.6.2009
(v EUR)

| Označenie | Položka | Bežné účtovné obdobie | Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie |
|------------|---|-----------------------|--|
| a | b | 1 | 2 |
| I. | Čistý majetok na začiatku obdobia | 33 562 435 | 25 644 571 |
| a) | Počet dôchodkových jednotiek | 885 266 855 | 692 742 351 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky | 0,037911 | 0,037018 |
| 1. | Príspevky do dôchodkových fondov | 6 147 444 | 11 318 352 |
| 2. | Zisk alebo strata fondu | 301 802 | 691 513 |
| 3. | Čistý rast / pokles majetku z precenenia | | 0 |
| 4. | Odpísanie dôchodkových jednotiek za správu fondu a vedenie dôchodkových účtov | (201 018) | (337 634) |
| 5. | Prevedené dôchodkové jednotky/prestupy a výstupy účastníkov | 654 568 | (3 754 367) |
| II. | Nárast/pokles čistého majetku | 6 902 796 | 7 917 864 |
| A. | Čistý majetok na konci obdobia | 40 465 232 | 33 562 435 |
| a) | počet dôchodkových jednotiek | 1 057 805 145 | 885 266 855 |
| b) | hodnota 1 dôchodkovej jednotky | 0,038254 | 0,037911 |

E. POZNÁMKY K POLOŽKÁM SÚVAHY A K POLOŽKÁM VÝKAZU ZISKOV A STRÁT
VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ V SÚVAHE

a) Dlhopisy

Štruktúra dlhopisov v majetku fondu k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu dlhopisu:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dlhopisy s fixným kupónom | 7 280 541 | 4 573 909 |
| Dlhopisy s variabilným kupónom | 450 353 | 4 977 516 |
| Dlhopisy bez kupónu | 23 245 153 | 6 588 416 |
| Hypotekárne záložné listy | 2 519 678 | 7 316 549 |
| Celkom | 33 495 724 | 23 456 390 |

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zostatková doba splatnosti do 3 mesiacov | 14 395 572 | 3 257 754 |
| Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka | 16 834 248 | 3 767 668 |
| Zostatková doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov | 2 261 509 | 11 534 216 |
| Zostatková doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov | 3 459 | 3 357 377 |
| Zostatková doba splatnosti nad 5 rokov | 935 | 1 539 375 |
| Celkom | 33 495 724 | 23 456 390 |

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

V členení podľa dohodnutej doby splatnosti:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|---|-------------------|-------------------|
| Dohodnutá doba splatnosti do 3 mesiacov | 0 | 0 |
| Dohodnutá doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka | 17 149 225 | 0 |
| Dohodnutá doba splatnosti od 1 roka do 3 rokov | 7 906 378 | 9 509 715 |
| Dohodnutá doba splatnosti od 3 rokov do 5 rokov | 1 358 483 | 11 950 497 |
| Dohodnutá doba splatnosti nad 5 rokov | 7 081 638 | 1 996 178 |
| Celkom | 33 495 724 | 23 456 390 |

V členení podľa denominačnej meny:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|---------------|-------------------|-------------------|
| EUR | 33 495 724 | 23 456 390 |
| Ostatné meny | 0 | 0 |
| Celkom | 33 495 724 | 23 456 390 |

b) Krátkodobé pohľadávky

Štruktúra krátkodobých pohľadávok k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola takáto:

V členení podľa druhu:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|--|------------------|-------------------|
| Pohľadávky voči komerčným bankám | 5 997 369 | 9 122 627 |
| <i>z toho:</i> | | |
| <i>termínované vklady splatné nad 24 hod</i> | 5 977 856 | 9 088 263 |
| <i>pohľadávky z časovo rozlíšeného úroku</i> | 19 513 | 34 364 |
| Pohľadávky z cenných papierov (kupóny) | 2 495 | 9 045 |
| Celkom | 5 999 863 | 9 131 672 |

V členení podľa zostatkovej doby splatnosti:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|---|------------------|-------------------|
| Zostatková doba splatnosti do 1 mesiaca | 4 179 776 | 5 625 920 |
| Zostatková doba splatnosti od 1 mesiaca do 3 mesiacov | 0 | 2 176 529 |
| Zostatková doba splatnosti od 3 mesiacov do 1 roka | 1 319 277 | 342 148 |
| Zostatková doba splatnosti nad 1 rok | 500 811 | 987 075 |
| Celkom | 5 999 863 | 9 131 672 |

V členení podľa denominačnej meny:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|---------------|------------------|-------------------|
| EUR | 5 999 863 | 9 131 672 |
| Ostatné meny | 0 | 0 |
| Celkom | 5 999 863 | 9 131 672 |

c) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Štruktúra peňažných prostriedkov a ekvivalentov peňažných prostriedkov k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

| Popis | 30.6.2009 | 31.12.2008 |
|---------------|------------------|-------------------|
| Bankové účty | 320 240 | 963 722 |
| Celkom | 320 240 | 963 722 |

Fond má zriadený bežný účet u svojho depozitára – Tatra banke, a.s.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

d) Ostatný majetok

Štruktúra položky ostatný majetok k 30. júnu 2009 a k 31. decembru 2008 bola nasledovná:

| <i>Popis</i> | <i>30.6.2009</i> | <i>31.12.2008</i> |
|--|------------------|-------------------|
| Pohľadávka voči OPTIMAL v.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. | 4 181 | 5 837 |
| Pohľadávka voči PROGRES r.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s. | 519 | 5 146 |
| Ostatné pohľadávky | 652 944 | 0 |
| Celkom | 657 643 | 10 983 |

e) Závazky z presunov, prestupov a iných výplat

| <i>Popis</i> | <i>30.6.2009</i> | <i>31.12.2008</i> |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Závazky z výplaty dedičstva | 3 430 | 300 |
| Závazky voči Sociálnej poisťovni | 33 | 32 |
| Celkom | 3 463 | 332 |

Priemerná doba úhrady záväzku z presunov, prestupov a iných výplat v roku 2009 bola 1 deň.

f) Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti

Závazky voči dôchodkovej správcovskej spoločnosti predstavujú najmä záväzky z odplát za správu fondu a za vedenie osobných dôchodkových účtov.

| <i>Popis</i> | <i>30.6.2009</i> | <i>31.12.2008</i> |
|---|------------------|-------------------|
| Závazky z poplatkov za správu fondu | 7 | 0 |
| Závazky z poplatkov za vedenie osobného dôchodkového účtu | 4 769 | 0 |
| Celkom | 4 776 | 0 |

g) Dôchodkové jednotky

Zhrnutie pohybov na účte dôchodkové jednotky (riadok 22 súvahy):

| <i>Popis</i> | <i>Celkom</i> |
|---|-------------------|
| Stav k 1. januáru 2009 | 32 870 922 |
| Upísanie dôchodkových jednotiek | 6 147 444 |
| Odpísanie dôchodkových jednotiek (prestupy, výstupy, odplaty) | 453 550 |
| HV minulého roka | 691 513 |
| Stav k 30. júnu 2009 | 40 163 429 |

Hospodárky výsledok roku 2008 vo výške 691 513 EUR bol ku dňu vydania tejto účtovnej zvierky schválený Valným zhromaždením správcovskej spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 8.6.2009. Valné zhromaždenie rozhodlo o preúčtovaní hospodárskeho výsledku roku 2008 na účet dôchodkových jednotiek.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná závierka k 30. júnu 2009

VÝZNAMNÉ POLOŽKY UVEDENÉ VO VÝKAZE ZISKOV A STRÁT

h) Výnosy z úrokov (netto)

Štruktúra úrokových výnosov a nákladov za roky 2009 a 2008:

| <i>Popis</i> | <i>1.1.-30.6.2009</i> | <i>1.1.-30.6.2008</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Výnosy z dlhových cenných papierov | 467 699 | 423 271 |
| Náklady na dlhové cenné papiere (amortizácia prémie) | -41 876 | (5 530) |
| Výnosy z termínovaných vkladov | 71 693 | 176 909 |
| Výnosy z bežných účtov | 2 456 | 6 617 |
| Iné úrokové výnosy (netto) | 0 | 0 |
| Celkom | 499 973 | 601 268 |

i) Čistý zisk/(strata) z operácií s cennými papiermi

Štruktúra výsledku z operácií s cennými papiermi za roky 2009 a 2008:

| <i>Popis</i> | <i>1.1.-30.6.2009</i> | <i>1.1.-30.6.2008</i> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Zisk / (strata) z predaja a precenenia cenných papierov | (189 342) | (127 875) |
| Výsledok zaistenia | 0 | 0 |
| Čistý zisk / (strata) | (189 342) | (127 875) |

j) Náklady na dane

Štruktúra položky náklady na dane za roky 2009 a 2008:

| <i>Popis</i> | <i>1.1.-30.6.2009</i> | <i>1.1.-30.6.2008</i> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Zrážková daň - bežné účty a termínované vklady | 896 | 1 257 |
| Celkom | 896 | 1 257 |

k) Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady

Spoločnosť vytvorila (v súlade s vyhláškou) opravné položky k pohľadávkam za platby z kupónov z dlhopisov spoločnosti LANDSBANKI ISLAND, ktorá sa v priebehu roka 2008 dostala do stavu, keď nedokázala plniť finančné záväzky.

Vykázané položky reprezentujú výšku týchto opravných položiek.

| <i>Popis</i> | <i>1.1.-30.6.2009</i> | <i>1.1.-30.6.2008</i> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Prevádzkové a ostatné prevádzkové náklady | 7 932 | 0 |
| Celkom | 7 932 | 0 |

F. PREHLAD O INÝCH AKTÍVACH A PASÍVACH.

Fond k 31.12.2008 a k 31.12.2007 (ani počas uvedených rokov) neevidoval žiadne podsúvahové položky.

G. OSTATNÉ POZNÁMKY

DÔCHODKOVÉ JEDNOTKY

Podiel sporiteľov na majetku v dôchodkovom fonde je vyjadrený prostredníctvom dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch sporiteľov.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.
Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

V zmysle zákona o sds sa aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky v deň výpočtu určí ako podiel čistej hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a počtu všetkých dôchodkových jednotiek evidovaných na osobných dôchodkových účtoch všetkých sporiteľov dôchodkového fondu v deň výpočtu, pričom čistou hodnotou majetku v dôchodkovom fonde sa rozumie rozdiel medzi hodnotou majetku v dôchodkovom fonde a jeho záväzkami.

Čistú hodnotu majetku v dôchodkovom fonde a aktuálnu hodnotu dôchodkovej jednotky je správcovská spoločnosť povinná vypočítať každý pracovný deň.

Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky dôchodkového fondu k 30.6.2009 bola 0,038254, k 31.12.2008 bola 0,037911.

Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde k 30.6.2009 bola 40 465 231,57 EUR, k 31.12.2008 bola 33 562 435,30 EUR.

| | <i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 30.6.2009 (v EUR)</i> | <i>Hodnota majetku fondu pre výpočet hodnoty dôchodkovej jednotky k 31.12.2008 (v EUR)</i> |
|--|---|--|
| AKTÍVA | 40 473 471 | 33 562 767 |
| Krátkodobé pohľadávky | 6 977 747 | 10 106 377 |
| Dlhové cenné papiere bez kupónov | 23 245 153 | 6 588 416 |
| Dlhové cenné papiere s kupónmi | 10 250 571 | 16 867 974 |
| Podielové listy | 0 | 0 |
| Deriváty | 0 | 0 |
| ZÁVÄZKY | 8 239 | 332 |
| Závazky voči správcovskej spoločnosti | 4 776 | |
| Závazky z presunov, prestupov a iných výplat | 3 463 | 332 |
| Ostatné záväzky | 0 | 0 |
| ČISTÁ HODNOTA AKTÍV | 40 465 232 | 33 562 435 |
| Počet dôchodkových jednotiek (v tis.) | 1 057 805 145 | 885 266 854,7672 |
| Hodnota dôchodkovej jednotky | 0,038254 | 0,037911 |

H. OSTATNÉ DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

- a) Spoločnosť analyzovala nedávny vývoj na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch a jeho možný dopad na obchodné aktivity Spoločnosti, a to aj v súvislosti so schopnosťou Spoločnosti aj naďalej pokračovať vo svojej činnosti (tzv. going concern);
- jednotlivé položky vykázané v predkladanej účtovnej zavierke, predovšetkým z pohľadu adekvátnosti ich ocenenia, zohľadnenia neistoty súvisiacej s uskutočnenými odhadmi a z toho vyplývajúcej prípadnej významnej chyby v tejto účtovnej zavierke; a
 - významné riziká (kreditné riziko, riziko likvidity a pod.) a neistotu spojenú s analýzou vplyvu zmeny predpokladov ovplyvňujúcich dopad uvedených rizík.

Z krátkodobého hľadiska vedenie správcovskej spoločnosti očakáva zvýšenú volatilitu v trhových cenách finančného majetku fondu. Keďže výška poplatkov je odvodená od hodnoty majetku v správe fondu, volatilita cien ovplyvní aj výšku poplatkov, ktoré správcovská spoločnosť inkasuje.

Zmluvy o sds uzatvárané správcovskou spoločnosťou sú dlhodobé.

Na základe uvedenej analýzy vedenie správcovskej spoločnosti z dlhodobého hľadiska nepredpokladá významný vplyv nepriaznivého vývoja na medzinárodných finančných a kapitálových trhoch na činnosť dôchodkového fondu.

GARANT k.d.f., Allianz – Slovenská d.s.s., a.s.

Účtovná zvierka k 30. júnu 2009

- b) Od 15.11.2008 do 30.06.2009 mali sporitelia možnosť vystúpiť zo systému starobného dôchodkového sporenia. Ku dňu zostavenia účtovnej zvierky tak v dôchodkovom fonde GARANT učinilo 1674 sporiteľov, čo predstavuje 8,4.% z celkového počtu sporiteľov.

Pri predošlom otvorení systému starobného dôchodkového sporenia v období od 1.1.2008 do 30.6.2008 z dôchodkového fondu odišlo 3 739 sporiteľov.

- c) Dňa 11. 3. 2009 bola Národnou radou SR schválená v skrátrenom legislatívnom konaní novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, ktorá zavádza do systému SDS štyri zásadné zmeny:

1. zníženie max. výšky odplaty za správu dôchodkového fondu z 0,065% na 0,025% priemernej mesačnej čistej hodnoty majetku v dôchodkových fondoch ,
2. zavedenie nového typu odplaty – odplaty za zhodnotenie majetku v dôchodkovom fonde vo výške max. 5,6% z jednej šestiny zhodnotenia majetku v dôchodkovom fonde za sledované šesťmesačné obdobie (prvé začína plynúť od 1.7.2009),
3. implementácia nových typov rizík a to v podobe nutnosti doplnenia chýbajúcich prostriedkov z vlastných zdrojov Spoločnosti v prípade, ak vlastná výkonnosť dôchodkového fondu je na sledovanom období negatívna, a zavedenie povinnosti porovnávania výkonnosti, resp. zloženia majetku dôchodkového fondu s referenčnou hodnotou, resp. zložením referenčnej hodnoty príslušného dôchodkového fondu definovanej Národnou bankou Slovenska, resp. štatútmi dôchodkových fondov,
4. zavedenie garančného účtu dôchodkového fondu súvisiace s technickým riešením predchádzajúcich dvoch aspektov.

Uvedené zmeny sú platné od 1.7.2009

I. UDALOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Dňa 1.7.2009 vstúpila do platnosti vyhláška Národnej banky Slovenska zo 16. júna 2009 č. 246/2009 Z. z. o spôsobe určenia hodnoty majetku v dôchodkovom fonde a doplnkovom dôchodkovom fonde a o zmene vyhlášky Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 217/2005 Z. z. o vlastných zdrojoch doplnkovej dôchodkovej spoločnosti a o metódach a postupoch stanovenia hodnoty majetku v doplnkových dôchodkových fondoch v znení neskorších predpisov, ktorá mení spôsob určenia teoretickej ceny pri dlhových cenných papieroch predovšetkým najmä pri dlhopisoch s premenlivým kupónom.

Ďalej vstúpila do účinnosti posledná novela zákona č. 43/2004 Z. z. o starobnom dôchodkovom sporení od 1. 7. 2009 popísanej na predchádzajúcich riadkoch.

Okrem týchto udalostí odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka do dňa jej vyhotovenia nedošlo k žiadnym iným významným udalostiam, ktoré by ovplyvnili údaje uvedené v tejto účtovnej zvierke.